

SEB Eiropas plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2019.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

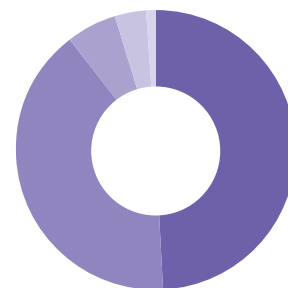
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Eiropas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Atlīdzība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,47% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,63% gadā

Investīciju mērķis un politika

SEB Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 50% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi – procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos.

Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri	49,33%
Akciju fondi	40,45%
Norēķinu konts	5,89%
Alternatīvie fondi	3,56%
Riska kapitāls	0,77%

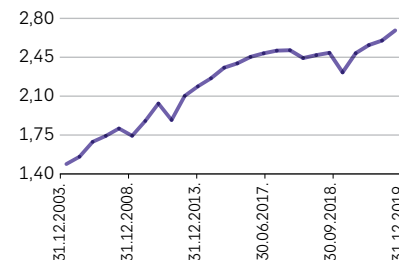
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,6004957
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,6913777

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB Eiropas plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	3,72%	2,27%
6 mēnešu	5,16%	3,93%
12 mēnešu	16,31%	12,29%
5 gadu	3,54%	2,93%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,82%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

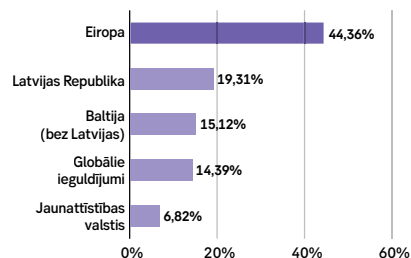
X Stoxx Europe 600 ETF	9,08%
Amundi MSCI Europe ETF	8,29%
Schroders Special Situation Fund	7,41%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	6,82%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	5,93%
iShares STOXX Europe 600 ETF	5,69%
X DAX Index ETF	4,22%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	4,03%
Fair Oaks High Grade Credit Fund	3,90%
PIMCO Euro Credit Fund	3,46%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	65,513,422
Pārskata perioda beigās (EUR)	67,833,728
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	78,534
Pārvaldīšanas izmaksas - mainīgā komisija pārvaldītājam par 2019. gadu	0

* Sākot ar 2020. gada 1. janvāri tiks samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,46% gadā, savukārt mainīgā komisija 0% līdz 0,64%.

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv

3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

** Avots: www.manapensija.lv un www.seb.lv. Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. 3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2019. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,82% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 3,72%.**

Notikumi finanšu tirgos. Arī 2019. gada 4. ceturksnis finanšu tirgos bija veiksmīgs. Tas nozīmē, ka akciju tirgi uzrādīja vērtības pieaugumu visos 2019. gada ceturkšņos.

Ceturkšņa laikā MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība eiro izteiksmē pieauga par 5,82%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 6,12%. Obligāciju tirgos tendences nebija tik izteikti pozitīvas, jo procentu likmes ceturkšņa laikā pakāpās.***

Mazinoties tirgus dalībnieku bažām par tālāku ASV un Ķīnas tirdzniecības konflikta saasināšanos, pieauga investoru interese par riskantajiem finanšu aktīviem, savukārt mazinājās pieprasījums pēc zema riska valdības obligācijām. Eurozonā valdības obligāciju procentu likmes atkāpās no rekordzema līmeņa. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likme pieauga no -0,57% līdz -0,19%. Jāatgādina, ka augusta beigās tā atradās pat -0,70% līmenī.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 4. ceturksnī saruka par 2,24%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par 0,51%.

Labi klājās arī spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām. Pārskata periodā globālais augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par +1,89%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli. 2019. gada 4. ceturksnī negatīvu ietekmi plāna vērtībai radīja procentu likmju kāpums, kas lika samazināties augsta reitinga valdības un korporatīvo vērtspapīru vērtībai. To vismaz daļēji kompensēja zemāka reitinga un augstāka riska obligāciju vērtības pieaugums.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 67,833 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Pēc izteikti pozitīvā 2019. gada no finanšu tirgiem tiek sagaidīts daudz lielāks svārstīgums un nenoteiktība.

Globālās ekonomikas attīstības cikls ilgst jau vairāk nekā 10 gadus. Turklāt 2020. gadā sagaidāmais po-

litisko notikumu kalendārs sola radīt vēl papildus nenoteiktību.

2020. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Ilgtermiņā akciju tirgi no investīciju viedokļa joprojām ir pievilcīgākā aktīvu klase, taču politiskais fons un fakts, ka ekonomikas cikls ilgst jau aptuveni 10 gadus, veicina paaug-

stināta svārstīguma saglabāšanos finanšu tirgos. Ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos joprojām veidos būtisku daļu no portfeļa ieguldījumu struktūras, taču tādā līmenī, kas

ļauj palielināt riska līmeni, ja būs korekcija. Fiksētā ienākuma vērtspapīru segmentā lielākā uzmanība tiks pievērsta procentu likmju riska ierobežošanai.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2019.

*** Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management" : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010
Tālr.: 67215460; fakss: 67215386, www.seb.lv, e-pasts: investment.management@seb.lv

SEB Investment Management ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – SEB aktīvais plāns, SEB sabalansētais plāns, SEB Latvijas plāns, SEB Eiropas plāns, SEB konservatīvais plāns, SEB indeksu plāns un SEB dinamiskais plāns.

Šo ziņojumu ir sagatavojusi IP AS "SEB Investment Management". Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS "SEB Investment Management" neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas. Ieguldījumi ir pakļauti riskiem. Ieguldījumu vērtība var palielināties vai samazināties un vēsturiskie rezultāti un/vai ienesīgums nav drošs rādītājs nākotnes rezultātu un/vai ienesīguma prognozēšanai un negarantē līdzvērtīgu rezultātu un/vai ienesīgumu nākotnē. Jūsu ieguldītais kapitāls nav garantēts. Ja pensiju plāns, ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī prospektu un informatīvo brošūru par SEB pensiju plāniem, fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Investment Management" mājaslapā: www.seb.lv.